Teachers' Pension Plan Board
Ontario

Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants

1989 Annual Report-New Directions

91-01552/

"Providing excellent service to members and pensioners is a key component of our slate of challenges."

Financial Highlights

Contents

Financial Highlights

Chairperson's Message from Gerald K. Bouey

Message from Dan McArthur

New Directions

Actuarial Highlights

Financial Statements

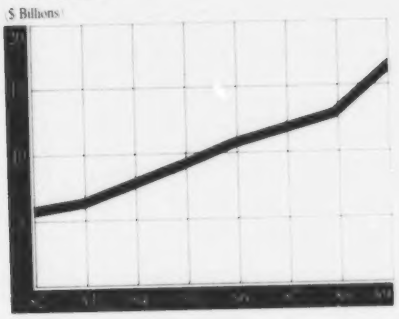
Auditor's Report

Acknowledgements

As of 31 December ($ in thousands)	
Increase in Assets	
Interest	
Contributions	
Members	
Matching	
Unfunded Liability	
Other	
Decrease in Assets	
Net pensions paid	
Administration expenditures	
Other	
Increase in Net Assets	
Net Assets (1)	
Investments (1)	
Cash and receivables	
Liabilities	
Total Members	
Total Pensioners	

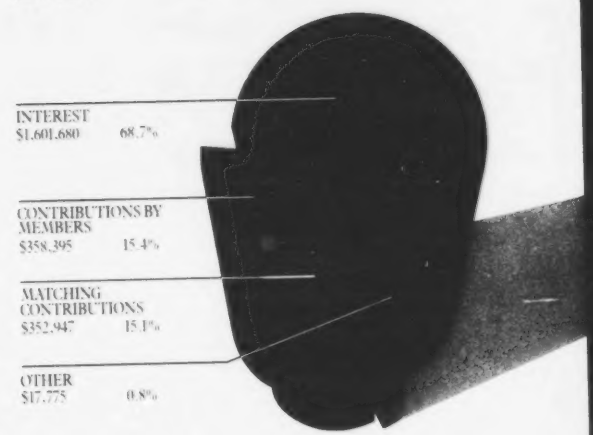
(1) Includes net assets of $1.58 billion transferred from the Superannuation Adjustment Fund account as of 31 December 1989.

NET ASSETS

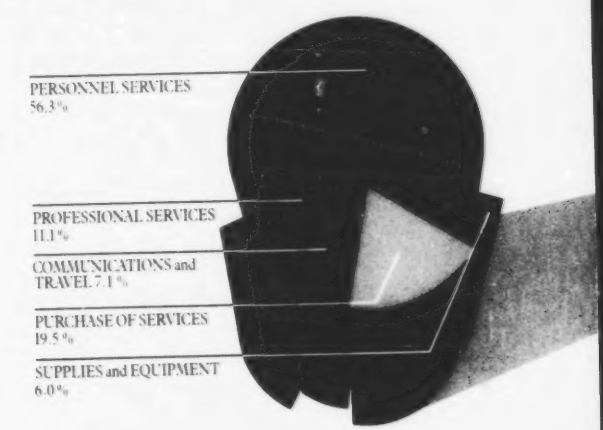


1989	1988	1987	1986	1985
$ 1,601,680	$ 1,404,415	$ 1,222,433	$ 1,076,235	$ 940,460
358,395	325,588	296,178	278,219	261,194
352,947	318,651	291,944	271,171	255,231
711,342	644,239	588,122	549,390	516,425
				39,098
17,775	19,346	12,575	9,482	7,881
2,330,797	2,068,000	1,823,130	1,635,107	1,503,864
434,481	360,567	299,440	242,339	202,479
15,566	16,030	10,390	6,965	5,049
13,553	8,399	12,679	20,752	12,591
463,600	384,996	322,509	270,056	220,119
$ 1,867,197	$ 1,683,004	$ 1,500,621	$ 1,365,051	$ 1,283,745
$15,864,260	$12,539,880	$10,958,747	$9,548,198	$8,258,676
1,237,530	1,112,746	1,011,030	915,407	841,747
(13,891)	(13,274)	(13,429)	(7,878)	(9,747)
$17,087,899	$13,639,352	$11,956,348	$10,455,727	$9,090,676
N/A	151,302	145,260	140,639	138,620
37,297	33,579	31,625	29,237	27,243

INCREASE IN ASSETS
$2,330,797



1989 ADMINISTRATION EXPENDITURES



Chairperson's Message from Gerald K. Bouey

As the recently appointed Chairperson of the Ontario Teachers' Pension Plan Board, I am pleased to introduce the Annual Report for the period ending December 1989. As the year ended, the *Teachers' Pension Act, 1989* replaced the *Teachers' Superannuation Act*, 1983, and the Ontario Teachers' Pension Plan Board succeeded the Teachers' Superannuation Commission. These legislative changes will enable us to address the issues and challenges ahead.

Because the Teachers' Superannuation Commission was responsible for the administration of the pension plan in 1989, it seemed appropriate to invite the former Director of the Commission (and the acting Chief Executive Officer of the new board), Dan McArthur, to provide an overview of the important events of last year. His report appears on the following pages and I encourage you to read it.

"Responsibility for the $17 billion fund is a significant challenge."

"We are poised to move ahead."

The important challenge for the board is to meet the needs of members and pensioners. We would not be in a position to meet this challenge had it not been for the commitment and dedication of the Commissioners who served during 1989. Because it was a transitional year and one requiring much hard work, I would like to extend a special note of appreciation and thanks to the Commissioners.

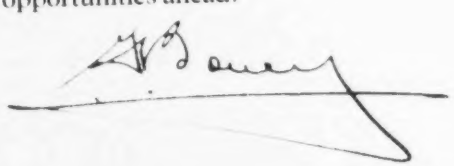
There are many important tasks which the Ontario Teachers' Pension Plan Board is addressing immediately. The board has an expanded mandate, including the authority to invest cash flows in market securities. Another important priority is to prepare the board for implementing the plan provisions.

New responsibilities have led to the creation of new committees which will support the board in key areas. This new structure will ensure that all issues are addressed and communicated to all members.

In these times of ongoing change, we are also committed to improving service levels to members and pensioners. We recognize the need to answer questions, queries and concerns because all these legislative and structural changes will have a direct impact on many individuals.

We are committed to keeping our members and pensioners informed of issues and developments affecting them. Our communications plan will be as extensive as necessary to fulfil this commitment. Furthermore, we are committed to maintaining a fair and equitable appeals system. Providing excellent service to members and pensioners will be a key component of our slate of responsibilities.

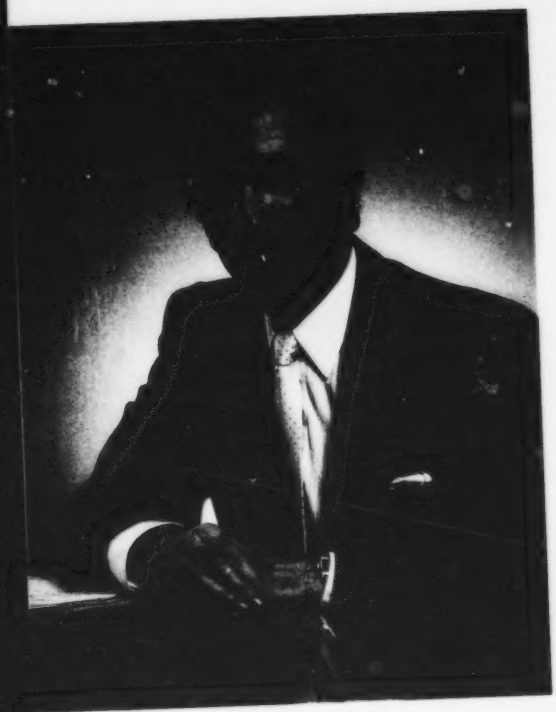
As we embark upon this challenge, I am pleased to be a part of the Ontario Teachers' Pension Plan Board, and look forward to addressing the opportunities ahead.



1990 Board Members

Gerald K. Bouey, Chairperson
John H.C. Clarry
Gail Cook-Bennett
Duncan Green
Doug McAndless*
C. Edward Medland
Lynne Sullivan*
Margaret Wilson*

* nominated by the Ontario Teachers' Federation



Message from Dan McArthur

"Serving the needs of our members is first and foremost."

1989 was a year of change and the Ontario Teachers' Pension Plan Board now assumes its new responsibilities. As I look back, I am aware of how much we are indebted to the 1989 Commissioners for their dedication and hard work. In fact, I would like to acknowledge the tremendous contribution of all former Commissioners throughout the 72 years of the Teachers' Superannuation Commission's history.

I am very proud to have been a part of the transition to the Ontario Teachers' Pension Plan Board, and would like to personally express my appreciation for the opportunity to report on activities in 1989. As a record of our accomplishments, frustrations and goals, I am pleased to tell you about a report entitled the "Teachers' Superannuation Commission – Seventy-Two Years of Service." This report provides the members of the new pension board with historical information to assist them with their new responsibilities.

Serving the needs of members and pensioners in the best possible way is our first and foremost objective. All staff members are committed to meeting this challenge.

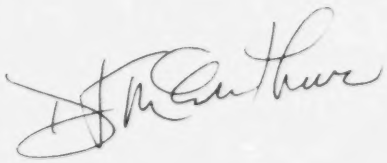
Communicating the new developments and changes to members and pensioners is a priority in pursuing our objective. In 1989 the former Commission won an international award from the Government Finance Officers' Association of United States and Canada for the publication entitled *Important facts you should know about your pension matters*. For the past three years, a consulting firm has been handling the communications process, and the transition to a fully staffed in-house department has now been successfully completed. Members and pensioners can expect to receive materials which will keep them informed and up-to-date.

"The Teachers' Superannuation Commission... 72 years of achievements and successes."

On 31 December 1989, the Teachers' Superannuation Adjustment Fund was transferred to the Teachers' Superannuation Fund. The result is one teachers' pension fund with net assets of $17 billion, up from $13 billion in 1988. Legislative requirements for the investment of these fund assets have been changed. Investment is no longer limited to non-marketable Province of Ontario debentures. The new cash flow into the fund is now available for investment in all securities allowed under the *Pension Benefits Act* of Ontario.

On page 10 of this Annual Report, you will find Actuarial Highlights which address the valuation matters related to the combined fund.

Once again, I would like to thank all those who were a part of the Teachers' Superannuation Commission's history and wish much success to the pension board.



"Thanks to the Commissioners for their dedication and hard work."

1989 Commissioners

Front row, left to right:
C. Peter Honey (M)
Helen Salisbury (M)
Ronald E. Poste (OPSTF)
Chairman
Katharine Smith (M)
David Kennedy (M)

Back row, left to right:
Roger Regimbal (AEFO)
Peter W. Ferren (M)
George Saranchuk (OECTA)
Gerald Armstrong (OSSTF)
Susan Hildreth (FWTAO)

M = nominated by the Minister of Education

William Foster, Director of Administration and Information Division

Allan McKellar, Director of Communications and Entitlements Division

Dan McArthur, acting Chief Executive Officer (standing)

A new act . . . Closing of the early retirement window . . . the Information Technology Strategic Plan . . . 1989 was a year of challenges, setting a new direction for the Teachers' Superannuation Commission.

On 20 December 1989, the *Teachers' Pension Act, 1989*, (TPA) was passed in the legislature, outlining changes in the teachers' pension plan effective 1 January 1990.

In August 1989, the early retirement window closed; almost 5,000 pension applications were processed, double the number in a normal year.

The *French Language Services Act* took effect 1 November 1989, and an information technology project was launched to assess the Teachers' Superannuation Commission's systems and service levels to members and pensioners.

Many communication pieces were produced for members and pensioners to keep them informed and up-to-date on their pension matters. It was a busy year as the Teachers' Superannuation Commission prepared for the 1990s.

Changes to Pension Act

Since the *Teachers' Superannuation Act* (TSA) was passed in 1983, other legislative changes and new legislation have affected the original act. As a result, the TSA was reviewed and, on 31 December 1989, was replaced by the *Teachers' Pension Act, 1989*. Some of the major changes included:

- creation of the Ontario Teachers' Pension Plan Board to replace the Teachers' Superannuation Commission;
- authority for the new board to invest assets in market securities, instead of exclusively in non-marketable Ontario government debentures;
- survivor pensions for new spouses of members who retired before 1 September 1984 and who married after retirement;
- transfer of the teachers' Superannuation Adjustment Fund to the Teachers' Superannuation Fund to create a single fund valued at $17 billion;
- increased contribution rates for members and government from 7.9% to 8.9%; and

NUMBER OF PENSIONERS
(Thousands)

▶ payment by the Ontario government of the unfunded liability of the combined plan, estimated at $4 billion, over the next 40 years.

The *Teachers' Pension Act, 1989*, is intended to be flexible and responsive to the current and future needs of its members and pensioners.

Early Retirement Window

On 31 August 1989, the early retirement window closed. Members who met certain eligibility requirements were able to retire early without any reduction in their pensions. To deal with the increased volume of related optional credit purchases and pension applications, the Commission implemented the following administrative changes:

▶ hired and trained additional processors;

▶ installed more telephone lines, specifically INWATS;

▶ trained more counsellors to respond to members' queries about pension applications in progress; and

▶ estimated and prepared pension payments for immediate processing to avoid potential delays; any necessary recalculations are planned for 1990.

One early retirement provision remains available to those who stop teaching by 31 August 1990. Members with 35 years of service, regardless of their age, can retire with an unreduced pension.

French Language Services Act

The Teachers' Superannuation Commission officially came under the provisions of Ontario's *French Language Services Act*, effective 1 November 1989. This act outlines the minimum standards for communicating to the francophone population.

Even before the *French Language Services Act* became official, the Commission provided effective French services to its members and pensioners. In 1989, the Commission continued to examine and improve its policies and standards for French service.

Some examples of French services:

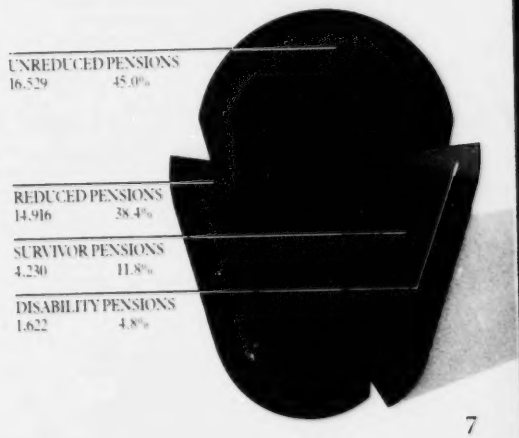
▶ Printed materials and signs are produced in both English and French.

▶ Bilingual counsellors are on staff to provide assistance in French to members and pensioners.

▶ All correspondence and telephone enquiries directed to the Commission in French are answered in French.

▶ Assistance is available in presenting appeals in French.

PENSIONERS
SEGMENTED BY TYPE OF PENSION



Communications

Throughout 1989, the Teachers' Superannuation Commission produced various communication pieces, keeping members and pensioners informed of events and changes. Whether reading *Exchange*, reviewing an annual statement, calling the Phone-a-Memo system, or requesting a kit to purchase credited service, they were assured of receiving the most up-to-date and accurate information.

Award for Excellence

In 1989, the Teachers' Superannuation Commission was the proud recipient of the 1988 Award for Excellence for Pension and Retirement Administration. *Important facts you should know about your pension matters*, commonly known as the Apple Brochure, was selected to win the award. Sponsored by the Government Finance Officers' Association of the United States and Canada, the award recognizes valuable contributions to the field of government finance.

Information Technology Strategic Plan

As part of the Commission's plan to improve its service to members and pensioners, an Information Technology Strategic Plan (ITSP) was established in 1989. This project's mandate is to examine and implement systems to enhance service levels and improve staff productivity.

Throughout the year, staff assessed and evaluated the Commission's information technology needs. The ITSP reviewed the long-term needs of the Commission within the legislative framework. Extensive surveys and studies were conducted, and existing equipment and systems were reviewed.

A series of strategic options or alternate objectives were identified, from which a plan of action could be developed. Full implementation is expected over the next two years, strengthening the new board's commitment to provide the best possible service to its members and pensioners.

The Management Team – Left to right:
Daphne Ludgate, Manager, TPA Implementation;
Lee Fullerton, Manager, Communications; Keith Joyce, Manager, Computer and
Information Services; Tom Dallaire, Manager, Information Technology Strategic Plan;
Shirley Heath, Manager, Administration and Finance; Mildred Harlock, Manager, Benefits.

Phone-a-Memo

In 1989, Phone-a-Memo, a toll-free information service, was fully implemented province-wide in English and French. Many recorded messages were updated and new sections added for pensioners.

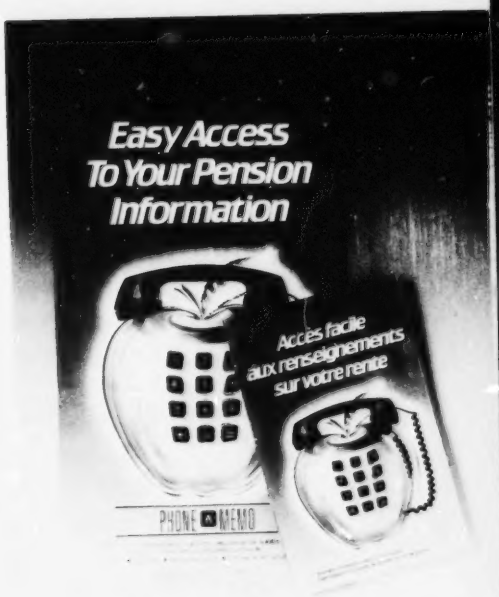
A brochure was distributed in the fall, featuring a detailed flow chart and instructions on how to use Phone-a-Memo. Members and pensioners are encouraged to use the system 24 hours a day, both as a means of acquiring information and answering questions. Messages are continuously updated as required, ensuring that users of the system receive the most current information.

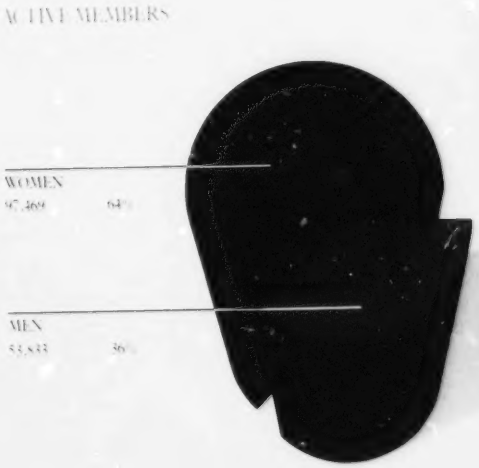
Annual Statement

One of the requirements of the *Pension Benefits Act, 1987*, is the provision of personalized pension statements annually to members. In 1988, a personalized pension statement was issued to members.

In the fall of 1989, a reformatted pension statement, referred to as an annual statement, was mailed to all enrolled members. Notable improvements included:

- an easy-to-read booklet format, containing more detailed information – the statement itself is included in the back of the booklet; and
- the mailing of these booklets directly to members' homes, rather than to their schools or employers.





Transition to the 1990s
As another decade begins, the newly established Ontario Teachers' Pension Plan Board is prepared to address the issues and challenges ahead.

Actuarial Highlights

Actuarial valuations are performed at least once every three years to determine the ability of the Teachers' Superannuation Fund (TSF) to continue to provide the benefits of the plan. The most recent formal actuarial valuation was made as of 31 December 1987. It showed that the assets of the fund were sufficient to pay for the benefits prescribed by the plan as it existed at that time.

On 31 December 1989, the *Teachers' Pension Act* (TPA) created a new pension plan with a changed benefit and contribution structure. The teachers' Superannuation Adjustment Fund (SAF) was transferred to the Teachers' Superannuation Fund, resulting in the creation of one teachers' pension fund. As of 31 December 1989, the fund held combined net assets of $17.09 billion.

Prior to the TPA, the *Superannuation Adjustment Benefits Act* provided for indexation benefits. With the creation of one teachers' pension fund, the plan became responsible for providing these benefits.

The TPA requires that a formal valuation be prepared to determine the impact of these changes on the funded position of the teachers' pension plan. This initial valuation will be done as of 1 January 1990 under the direction of the pension board.

In the meantime, the province's actuaries have estimated the deficit of the combined plan to be $4.04 billion. That estimate was based on data as of 31 December 1987, benefits from 1 January 1990 and economic assumptions selected by the province in March 1989. The resulting deficit, representing the excess of actuarial liabilities over actuarial assets, was then projected to 1 January 1990.

	(in thousands)
Assets of the TSF and SAF as of 31 December 1987	$13,150,200
Value of future contributions	8,772,300
Actuarial assets	21,922,500
Actuarial liabilities	25,388,200
Deficit as of 31 December 1987	$ 3,465,700
Deficit projected forward to 1 January 1990	**$ 4,036,100**

The major reason for a deficit of this magnitude is the change in the method of funding the indexation benefits. Previously, the indexed portion of the plan was monitored on a modified pay-as-you-go basis. There was no provision for the advance funding of indexation benefits. Under the TPA, however, indexation benefits will be funded on the same sound actuarial basis as all other plan benefits.

The TPA requires the province to make special payments over the next 40 years to fund the initial deficit of the plan as it existed at 1 January 1990. Until the level of the deficit and the corresponding required payments are determined by the initial valuation, interim monthly payments are being made by the province in accordance with the legislation.

Teachers' Superannuation Fund (note 1)

Statement of Net Assets Available for Benefits

as at December 31, 1989
(in thousands)

	1989	1988
Assets		
Investments		
Province of Ontario debentures	**$15,810,450**	$12,468,100
Short term	**53,810**	71,780
	15,864,260	12,539,880
Receivable from Province of Ontario		
Matching contributions	**660,287**	600,322
Interest on matching contributions	**77,594**	71,180
	737,881	671,502
Accrued contributions	**7,911**	
Accrued interest	**464,528**	413,097
Cash	**27,210**	28,147
Total assets	**17,101,790**	13,652,626
Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	**11,381**	9,644
Payable to employers, net	**2,510**	2,188
Payable to Superannuation Adjustment Fund		1,442
Total liabilities	**13,891**	13,274
Net Assets Available For Benefits (note 4)	**$17,087,899**	$13,639,352

On behalf of the Board

Chairperson

Board Member

Statement of Changes in Net Assets Available for Benefits

for the year ended December 31, 1989
(in thousands)

	1989	1988
Increase in Assets		
Interest income		
Investments	**$ 1,531,737**	$ 1,343,437
Contributions – Province of Ontario matching	**57,193**	52,472
– other	**12,750**	8,506
	1,601,680	1,404,415
Contributions		
Contributors – for employment in education	**351,741**	320,685
– for optional credit	**6,654**	4,903
Matching – Province of Ontario	**347,087**	313,200
– other	**5,860**	5,451
	711,342	644,239
Repayments of refunds	**9,231**	5,896
Transfers from other plans	**8,544**	6,739
Recoveries on office relocation		6,711
	729,117	663,585
Total increase in assets	**2,330,797**	2,068,000
Decrease in Assets		
Benefits paid	**645,494**	555,692
Less recovery from Province of Ontario:		
Consolidated Revenue Fund	**122,224**	121,520
Superannuation Adjustment Fund	**88,789**	73,605
	211,013	195,125
Net benefits paid	**434,481**	360,567
Refunds of contributions	**7,775**	5,022
Transfers to other plans	**5,778**	3,377
Administration expenditures	**15,566**	16,030
Total decrease in assets	**463,600**	384,996
Increase in Net Assets	**1,867,197**	1,683,004
Net Assets Available For Benefits At Beginning of Year	**13,639,352**	11,956,348
Transfer of Net Assets from Superannuation Adjustment Fund account (note 1)	**1,581,350**	
Net Assets Available For Benefits At End of Year (note 4)	**$ 17,087,899**	$ 13,639,352

Teachers' Superannuation Fund (note 1)

Statement of Long Term Investments

Province of Ontario debentures

as at December 31, 1989
(in thousands)

Maturity Date	Interest Rate (%)	1989 Principal	%	1988 Principal	%
1990-1991	10.00-10.99	$ 207,669	1.31		
	11.00-11.99	153,898	.98		
		361,567	2.29		
1992-1994	6.00- 6.99	454,500	2.88	$ 454,500	3.65
	8.00- 8.99	195,000	1.23	195,000	1.56
	9.00- 9.99	151,606	.96		
		801,106	5.07	649,500	5.21
1995-1997	7.00- 7.99	110,000	.69	110,000	0.88
	8.00- 8.99	172,000	1.09	172,000	1.38
	10.00-10.99	197,500	1.25	197,500	1.59
	11.00-11.99	63,794	.40		
	16.00-16.99	165,419	1.05		
		708,713	4.48	479,500	3.85
1998-2000	7.00- 7.99	9,500	.06	9,500	0.08
	8.00- 8.99	286,100	1.81	286,100	2.29
	9.00- 9.99	1,026,000	6.49	1,026,000	8.23
	11.00-11.99	273,000	1.72	273,000	2.19
	12.00-12.99	120,889	.76		
	13.00-13.99	137,188	.87		
	14.00-14.99	107,054	.68		
		1,959,731	12.39	1,594,600	12.79
2001-2003	9.00- 9.99	646,024	4.09	488,000	3.91
	10.00-10.99	502,071	3.18	334,500	2.68
	11.00-11.99	444,238	2.81	296,000	2.38
	12.00-12.99	230,000	1.45	230,000	1.84
	13.00-13.99	315,000	1.99	315,000	2.53
		2,137,333	13.52	1,663,500	13.34
2004-2006	10.00-10.99	465,000	2.94	465,000	3.73
	11.00-11.99	490,000	3.10	490,000	3.93
	12.00-12.99	1,396,000	8.83	1,396,000	11.20
	13.00-13.99	460,000	2.91	460,000	3.69
	14.00-14.99	335,000	2.12	335,000	2.68
		3,146,000	19.90	3,146,000	25.23
2007-2009	10.00-10.99	1,470,000	9.30	925,000	7.42
	11.00-11.99	2,015,000	12.74	1,925,000	15.44
	15.00-15.99	945,000	5.98	945,000	7.58
		4,430,000	28.02	3,795,000	30.44
2010-2012	10.00-10.99	1,171,000	7.41	670,000	5.37
	11.00-11.99	1,095,000	6.92	470,000	3.77
		2,266,000	14.33	1,140,000	9.14
		$15,810,450	100.00	$12,468,100	100.00

Teachers' Superannuation Fund (note 1)

Statement of Administration Expenditures

for the year ended December 31, 1989
(in thousands)

	1989	1988
Salaries and benefits	$ 8,684	$ 7,271
Office rental	1,338	737
Professional consulting services	897	151
Repairs and maintenance	672	540
Office and computer equipment	568	158
Data processing services	460	373
Postage, distribution and advertising	446	319
Communications consulting services	416	425
Utilities, insurance and taxes	381	435
Publications and external communications	352	356
Printing and stationery	346	415
Actuarial services	224	148
Telecommunications	204	175
Travel	108	90
Training and development	99	41
Commissioners' remuneration	96	92
Audit fees	78	54
Translation services	63	55
Bank services	62	57
Other	54	34
Legal fees	18	10
	15,566	11,936
Relocation costs		
Office furniture		1,824
Office equipment		1,449
Leasehold improvements		799
Professional services		22
		4,094
	$ 15,566	$ 16,030

Notes to Financial Statements

for the year ended December 31, 1989

Teachers' Pension Act, 1989

Effective December 31, 1989, the Ontario legislature changed the legislation governing the pension plan. The Teachers' Pension Act, 1989 (the Act) repealed the Teachers' Superannuation Act, 1983 (the former Act) but continued the plan set out in the former Act, including the related benefits provided under the Superannuation Adjustment Benefits Act. The name of the pension plan is now the Ontario Teachers' Pension Plan (the Plan). The terms of the Plan are set out in Schedule 1 to the Act and are effective January 1, 1990.

The Act also continued the Teachers' Superannuation Commission (the Commission) as the plan administrator under a new name, the Ontario Teachers' Pension Plan Board (the Board) and continued the Teachers' Superannuation Fund (the Fund) as the pension fund maintained to provide plan benefits.

Pursuant to the Act, the assets and liabilities of the Superannuation Adjustment Fund account were transferred to the Fund as of December 31, 1989. The net assets were transferred by the issuance of Province of Ontario debentures in the amount of $1.581 billion. The net assets available for benefits presented in these statements include these debentures. The 1988 comparative figures are not affected.

The Act requires the investment of Fund assets to meet the obligations of the Plan. Investment in Province of Ontario debentures is no longer required.

The Act increases by 1% the rates of contribution to the Fund payable by both members and their employers. It also requires a valuation of the Plan as at January 1, 1990 and funding by the Province to liquidate any going concern unfunded actuarial liability determined by that valuation.

2. Description of Plan

The following description of the Plan is a summary only. For more complete information, reference should be made to the Act and the Pension Benefits Act, 1987.

(a) General

The Plan is a contributory defined benefit pension plan sponsored by the Province of Ontario (the Province) and is mandatory for most persons who satisfy eligibility requirements provided in the Act. Under the Plan, contributions are made by persons employed in education, certain private schools and organizations and the Province. The Plan is registered under the Pension Benefits Act of Ontario: registration #C008450.

(b) Funding

The Pension Benefits Act of Ontario requires that the Province, as the Plan sponsor, pay the cost of the benefits determined under the Plan that are not funded by member and employer contributions. The determination of the value of the benefits is made on the basis of actuarial valuations (see note 4).

(c) Service Pensions

A service pension is available based on the number of years of credited service, best five year average salary and age of the member. A 90 factor (age and service) provides an unreduced pension at any age. A reduced early retirement pension is available from age 55. Service of 35 years provides an unreduced pension at any age for retirements in the period June 1987 to August 1990 inclusive.

(d) Disability Pensions

A disability pension is available at any age with a minimum of 10 years of credited service. The amount of disability pension is determined by the extent of the disability.

(e) Death Benefits

Death benefits are available on the death of a member and may be available on the death of a pensioner. The benefit may take the form of an immediate or deferred pension and/or a lump sum payment.

Notes to Financial Statements

for the year ended December 31, 1989

2. Description of Plan (Cont'd.)

(f) Withdrawal Refunds

Upon application and subject to the lock-in provisions, withdrawal refunds, with interest on the contributions, are payable when a member ceases to be employed in education.

(g) Income Taxes

The Fund is a Registered Pension Trust as defined in the Income Tax Act and is not subject to income taxes.

(h) Escalation of Benefits

From 1975 pension benefits are indexed to inflation at 100% of the Consumer Price Index, subject to a limit of 8% in any one year, with any excess carried forward. Other ad hoc increases are paid relating to pension benefits effective prior to this date.

3. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of Presentation

These financial statements are prepared on the going concern basis and present the aggregate financial position of the Fund as a separate financial reporting entity, independent of the sponsor and Plan members. They are prepared to assist Plan members and others in reviewing the activities of the Fund for the fiscal period but they do not portray the funding requirements of the Plan or the benefit security of individual Plan members.

(b) Contributions from the Province

The matching contributions from the Province together with interest thereon are recorded using accrual accounting.

Special payments from the Province are recorded in the year in which they are received.

(c) Capital Expenditures

Capital expenditures, including expenditures for fixed assets, are expensed in the year they are incurred. Recoveries relating to capital expenditures are recorded as an increase in assets in the year in which the transaction occurs.

(d) Investments

On December 31, 1989 the Fund held Province of Ontario debentures and short term investments.

Province of Ontario debentures

Province of Ontario debentures are stated at cost. Since these debentures are not negotiable and are required to be held to maturity, a market valuation is inappropriate.

Short term

Short term investments are securities guaranteed by Canadian chartered banks with maturities up to one year. They are stated at cost which approximates market value.

(e) Benefits

Payments for benefits, refunds and transfers are recorded in the year in which they are made. Provisions for such amounts are included in the determination of actuarial liabilities.

4. Net Assets Available for Benefits

The adequacy of the net assets available for benefits is determined by an actuarial valuation at least once every three years. The most recent actuarial valuation filed with the Pension Commission of Ontario was made as at December 31, 1987 by Eckler Partners Ltd., a firm of consulting actuaries. Since it showed that the Fund was in a surplus position, no special funding payments were required.

On December 31, 1989, pursuant to the Act, the benefit and contribution structure of the Plan was changed. The Plan assumed the obligation for escalation benefits as provided under the Superannuation Adjustment Benefits Act, and the Fund received the assets of the Superannuation Adjustment Fund account.

The impact of these changes on the funded position of the Plan will be determined by an actuarial valuation as at January 1, 1990 to be made under the direction of the Board. In accordance with the Act, the Province is required to fund over the next forty years any going concern unfunded actuarial liability of the Plan determined by this initial valuation.

A report prepared by the Province's actuaries during 1989 as part of the 1989 Ontario budget process estimated this going concern unfunded actuarial liability as at January 1, 1990 to be $4.036 billion. The report was based on data as at the end of 1987, benefits as at

January 1, 1990, and economic assumptions updated to March 1989.

Interim payments by the Province based on the estimated liability commenced January 1, 1990. These payments will be adjusted when the initial valuation is completed.

Contingency

Claims have been made against the Fund because of corrective steps taken by the Commission in September 1986 in order to conform to a legal interpretation of the Act. These steps have resulted in the reduction of approximately 1500 pensions on a prospective basis. The Supreme Court of Ontario has agreed with the Commission's interpretation with respect to one of these claims, but the claimant has appealed. The outcome of the appeal and the other claims cannot be reasonably determined at this time. Accordingly, no provision for them has been made in the financial statements. Any settlement will be recorded in the year it is made.

5. Commitments

The Fund is committed under a lease for office premises to the following minimum lease payments:

	(in thousands)
1990	$ 1,344
1991	1,344
1992	1,344
1993	1,791
1994	1,791
1995 to 1997	5,372
	$12,986

Ontario

OFFICE OF THE PROVINCIAL AUDITOR
BUREAU DU VÉRIFICATEUR PROVINCIAL

Box 105, 15th Floor, 20 Dundas St. West
Toronto, Ontario M5G 2C2
(416) 974-9866 Facsimile (416) 324-7012

C.P. 105, 20, rue Dundas ouest, 15e etage
Toronto, (Ontario) M5G 2C2
(416) 974-9866 Telécopieur (416) 324-7012

To the Members of the Ontario Teachers' Pension Plan Board and to the Minister of Education.

I have examined the statements of net assets available for benefits and long term investments of the Teachers' Superannuation Fund as at December 31, 1989, and the statements of changes in net assets available for benefits and administration expenditures for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the net assets available for benefits and long term investments of the Fund as at December 31, 1989 and the changes in net assets available for benefits and administration expenditures for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J.F. Otterman

Toronto, Ontario
March 2, 1990

J.F. Otterman, F.C.A.,
Assistant Provincial Auditor

The Ontario Teachers' Pension Plan Board, formerly the Teachers' Superannuation Commission, is an Ontario government agency of the Ministry of Education. Our mandate is to administer the *Teachers' Pension Act, 1989*, for active and pensioned members.

The information contained in this annual report does not fully describe the benefits of the pension plan. If there are any discrepancies, the *Teachers' Pension Act, 1989* will apply.

ACKNOWLEDGEMENTS

We acknowledge the advice and assistance received throughout the year from our advisors:

Eckler Partners Ltd., Actuaries
Peat Marwick Thorne, External Auditors
Dr. B.W. Vale, Medical Referee
Harold Blanchard, War Service

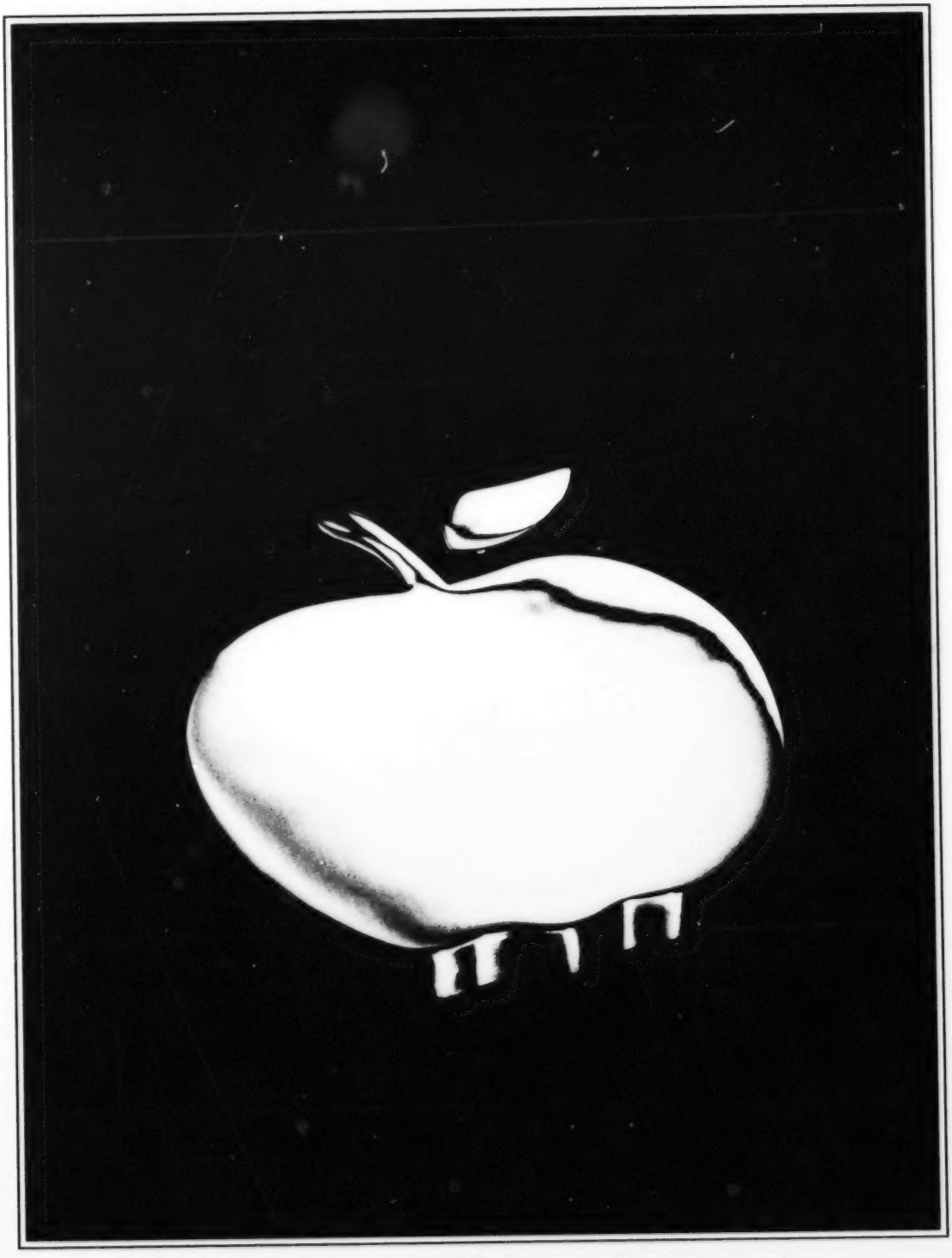
We welcome your comments and suggestions for this annual report as well as other aspects of our communications program. Please send to:

Communications Department
Ontario Teachers' Pension Plan Board
5650 Yonge Street
Suite 400
North York, Ontario
M2M 4H5
(416) 226-2700

Teachers' Pension Plan Board / Ontario
Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants

Teachers' Pension Plan Board
Ontario

Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants



Rapport annuel 1989-Nouvelle orientation

"Parmi les tâches qui nous attendent, nous accordons une grande priorité à la qualité des services offerts aux participants et aux retraités."

Table des matières

Renseignements financiers choisis

Message du Président, M. Bouey

Message de Dan McArthur

Nouvelle orientation

Points saillants du rapport actuariel

États financiers

Rapport du vérificateur

Remerciements

Renseignements financiers choisis

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Produits

Intérêts

Cotisations
Des participants
D'équivalence

Dette non capitalisée
Autres produits

Charges

Prestations nettes versées

Frais d'administration

Autres charges

Augmentation de l'actif net

Actif net (1)

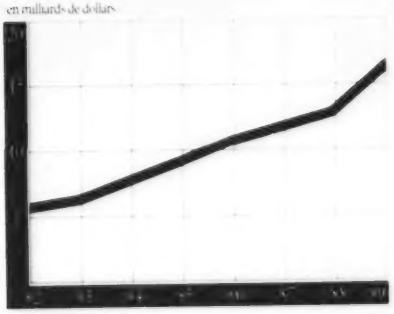
Placements (1)
Encaisse et débiteurs
Passif

Nombre de participants

Nombre de prestataires

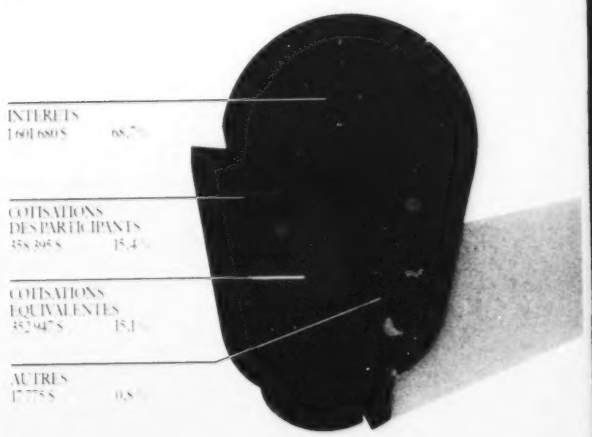
(1) Y compris l'actif net de 1,58 milliard de dollars viré du Fonds d'indexation des pensions de la Caisse de retraite, en date du 31 décembre 1989.

ACTIF NET
en milliards de dollars

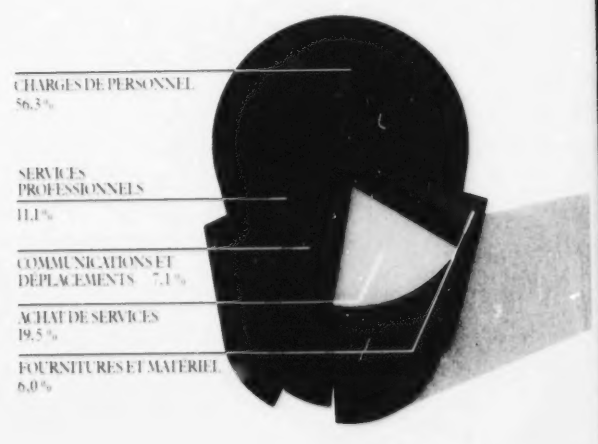


1989	1988	1987	1986	1985
1 601 680 $	1 404 415 $	1 222 433 $	1 076 235 $	940 460 $
358 395	325 588	296 178	278 219	261 194
352 947	318 651	291 944	271 171	255 231
711 342	644 239	588 122	549 390	516 425
				39 098
17 775	19 346	12 575	9 482	7 881
2 330 797	2 068 000	1 823 130	1 635 107	1 503 864
434 481	360 567	299 440	242 339	202 479
15 566	16 030	10 390	6 965	5 049
13 553	8 399	12 679	20 752	12 591
463 600	384 996	322 509	270 056	220 119
1 867 197 $	1 683 004 $	1 500 621 $	1 365 051 $	1 283 745 $
15 864 260 $	12 539 880 $	10 958 747 $	9 548 198 $	8 258 676 $
1 237 530	1 112 746	1 011 030	915 407	841 747
(13 891)	(13 274)	(13 429)	(7 878)	(9 747)
17 087 899 $	13 639 352 $	11 956 348 $	10 455 727 $	9 090 676 $
S/O	151 302	145 260	140 639	138 620
37 297	33 579	31 625	29 237	27 243

AUGMENTATION DE L'ACTIF
2 330 797 $



CHARGES ADMINISTRATIVES DE 1989



Message du président, Gerald K. Bouey

En ma qualité de président du Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants, il me fait plaisir de vous présenter le rapport annuel sur l'exercice clos fin décembre 1989. Alors que l'année s'achevait, la Loi de 1989 sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants remplaçait celle de 1983, et le Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants succédait à la Commission du régime de retraite des enseignants. Ces modifications législatives nous permettront de faire face aux questions et aux défis qui nous attendent.

Comme c'est la Commission du régime de retraite des enseignants qui assumait l'administration du régime en 1989, il m'a semblé à propos d'inviter son ex-directeur, Dan McArthur (directeur général intérimaire du nouveau Conseil), de passer en revue les principaux événements de l'exercice écoulé. Je vous engage à lire son compte rendu dans les pages qui suivent.

Pour nous, le premier défi est de répondre aux besoins des participants et des prestataires. Nous ne serions pas en mesure

"Le placement des 17 milliards de dollars de la caisse constitue un défi de taille."

"Nous sommes prêts à aller de l'avant."

d' y faire face si ce n'eût été de l'engagement et du dévouement des commissaires en poste pendant 1989. Cette année de transition a exigé énormément d'efforts et je tiens à exprimer aux commissaires notre plus vive reconnaissance.

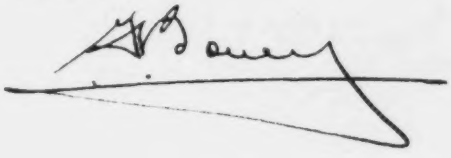
Les tâches dévolues au Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants sont lourdes et nombreuses. Ses attributions étendues comprennent, entre autres, les pouvoirs de placer les rentrées de fonds dans des titres du marché. La préparation du Conseil à l'application des dispositions du régime revêt une autre grande priorité.

Les nouvelles responsabilités qui incombent au Conseil ont donné lieu à la création de nouveaux comités pour le seconder dans les principaux secteurs. Cette nouvelle structure a été établie de sorte que toutes les questions soient traitées et que les participants en soient tenus au courant.

Même si nous sommes en pleine évolution, nous n'en cherchons pas moins à améliorer la qualité des services aux membres et aux prestataires. Nous reconnaissons qu'il est impératif de répondre à leurs questions, demandes de renseignements et préoccupations, car toutes ces modifications législatives et organisationnelles se répercuteront directement sur plusieurs d'entre eux.

Nous nous faisons un devoir de tenir les participants et les prestataires au courant des questions qui les intéressent. À cette fin, notre programme de communication sera aussi étendu qu'il le faudra. De plus, nous nous sommes engagés à maintenir un système d'appel juste et impartial. Parmi les tâches qui nous attendent, nous accordons une grande priorité à la qualité des services offerts aux participants et aux retraités.

Je suis heureux de faire partie du Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants et j'envisage l'avenir avec confiance.



Les membres du Conseil 1990

Gerald K. Bouey, president
John H.C. Clarry
Gail Cook-Bennett
Duncan Green
Doug McAndless*
C. Edward Medland
Lynne Sullivan*
Margaret Wilson*

* Nommé(e) par la Fédération des enseignantes et enseignants de l'Ontario

Message de Dan McArthur

"Notre première préoccupation est la satisfaction des participants."

L'exercice 1989 a été fertile en changements, l'un des plus marquants étant la création du Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants qui assume maintenant ses nouvelles responsabilités. En jetant un regard en arrière, je suis conscient de la dette de reconnaissance énorme que nous avons envers les commissaires de 1989 pour leur dévouement et leur travail acharné. Et je tiens à souligner la grande contribution que tous les anciens commissaires ont apportée à la Commission du régime de retraite des enseignants au cours de ses 72 années d'existence.

Je suis très fier d'avoir assisté à la transition de la Commission au Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants et je suis heureux d'avoir l'occasion de donner un compte rendu des activités de 1989. J'ai aussi le plaisir d'annoncer un rapport intitulé "La Commission du régime de retraite des enseignants – soixante-douze années de service", qui fait état de nos acquis, de nos frustrations et de nos buts. Ce rapport fournit au nouveau Conseil du régime des renseignements de nature historique qui lui seront utiles dans l'accomplissement de leurs nouvelles fonctions.

Notre première préoccupation est de satisfaire aux besoins des participants et des prestataires. Tous les membres du personnel poursuivent cet objectif sans relâche.

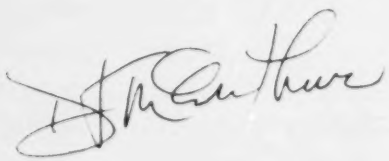
Et dans la poursuite de notre objectif, nous accordons une grande place à l'acheminement de l'information aux participants et aux prestataires pour les tenir au courant de l'actualité du régime. En 1989, la Commission a mérité un prix international décerné par l'association "Government Finance Officers" des États-Unis et du Canada pour sa brochure intitulée *Aperçu des points importants de votre régime de retraite*. Ces trois dernières années, les communications étaient confiées à un cabinet de conseillers, pendant la mise sur pied graduelle de notre propre service des communications. La transition s'est faite sans heurt, et ce service est maintenant doté d'effectifs complets. Les participants et les prestataires peuvent donc compter de recevoir de la documentation constamment mise à jour.

"La Commission du régime de retraite des enseignants... 72 années d'acquis et de succès."

Le 31 décembre 1989, le Fonds d'indexation des pensions de la Caisse de retraite a été transféré à la Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants. Il en a résulté une caisse unique qui affiche un actif net de 17 milliards de dollars, comparé aux 13 milliards enregistrés en 1988. Les dispositions législatives régissant les placements de la caisse ont été modifiées, ceux-ci n'étant plus restreints aux débentures non négociables du gouvernement de l'Ontario. Les nouvelles rentrées pourront donc être placées en titres que permet la *Loi sur les régimes de retraite* de l'Ontario.

Vous trouverez sous Points saillants du rapport actuariel, en page 10 du présent rapport, des précisions sur l'évaluation de la nouvelle caisse.

En terminant, je réitère mes remerciements à tous ceux et celles qui ont collaboré avec la Commission du régime au cours des années, et je souhaite beaucoup de succès au nouveau Conseil.



"Tous nos remerciements aux commissaires pour leur dévouement et leurs efforts assidus."

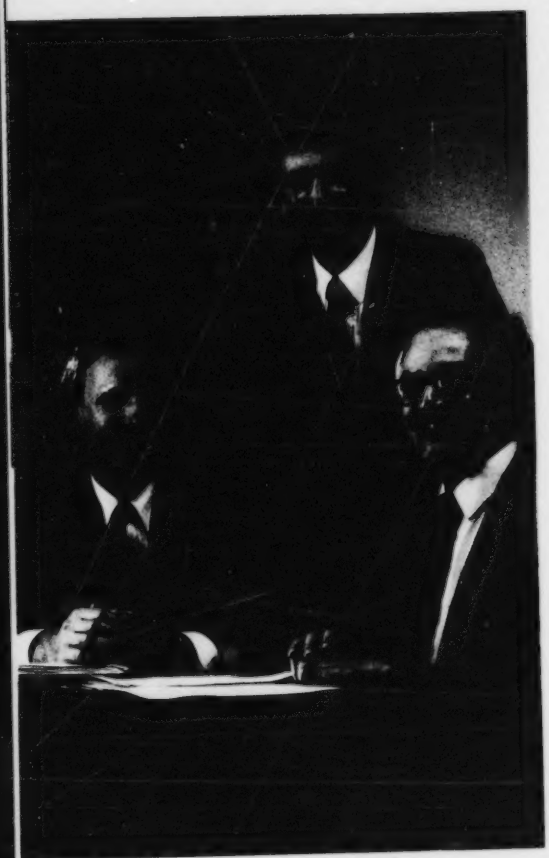
Commissaires de 1989

Première rangée, de gauche à droite :
C. Peter Honey (M)
Helen Salisbury (M)
Ronald E. Poste (OPSTF)
Président
Katharine Smith (M)
David Kennedy (M)

Seconde rangée, de gauche à droite :
Roger Regimbal (AEFO)
Peter W. Ferren (M)
George Saranchuk (OECTA)
Gerald Armstrong (FEESO)
Susan Hildreth (FWTAO)

M = nommé(e) par le ministère de l'Éducation

Nouvelle orientation 89



William Foster, directeur de la division de l'administration et de l'information

Allan McKellar, directeur de la division des communications et des droits

Dan McArthur, directeur général intérimaire (debout)

Une nouvelle Loi... l'expiration de l'option temporaire de retraite anticipée... le plan de stratégie informatique... l'exercice 1989 a connu des défis qui ont déterminé une nouvelle orientation pour la Commission du régime de retraite des enseignants.

Il y a eu, le 20 décembre 1989, l'adoption de la *Loi de 1989 sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants* apportant les modifications entrées en vigueur le 1er janvier 1990.

En août 1989, l'option temporaire de retraite anticipée a pris fin; presque 5000 demandes de rente ont été traitées, soit le double du nombre annuel normal.

La *Loi sur les services en langue française* a pris effet le 1er novembre 1989, et un plan de stratégie informatique a été mis sur pied pour évaluer les systèmes et la qualité des services aux participants et aux prestataires.

Plusieurs communications ont été réalisées à l'intention des participants et des prestataires pour les tenir bien informés sur les questions relatives aux rentes. La Commission a donc connu une activité fébrile en 1989, d'autant plus qu'elle devait aussi se préparer pour faire face à la décennie 90.

Modifications de la Loi sur le régime de retraite

Depuis son adoption en 1983, la *Loi sur le régime de retraite des enseignants* a été touchée par des modifications à d'autres lois et par une nouvelle loi. La loi de 1983 a donc été révisée pour être remplacée, le 31 décembre 1989, par la *Loi de 1989 sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants*. Voici quelques-unes des principales modifications:

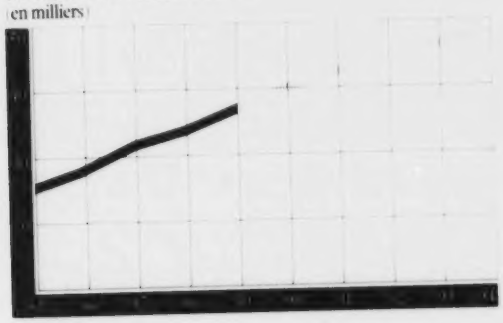
▶ Création du Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants, qui remplace la Commission du régime de retraite des enseignants;

▶ Pouvoirs dévolus au nouveau Conseil pour le placement de l'actif en titres du marché, plutôt qu'exclusivement en débentures non négociables du gouvernement de l'Ontario;

▶ Rente de survie pour les nouveaux conjoints des participants ayant pris leur retraite avant le 1er septembre 1984 et contracté mariage après la retraite;

▶ Caisse unique d'une valeur de 17 milliards de dollars, résultant du transfert du Fonds d'indexation des pensions de la Caisse de retraite à la Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants;

NOMBRE DE PRESTATAIRES
(en milliers)



▶ Augmentation du taux de cotisation des participants et du gouvernement, passant de 7,9 à 8,9 %; et

▶ Prise en charge par le gouvernement de l'Ontario de la dette actuarielle non provisionnée, évaluée à 4 milliards de dollars, à liquider au cours des 40 prochaines années.

La *Loi de 1989 sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants* a été rédigée avec souplesse pour mieux répondre aux besoins actuels et futurs des participants et des prestataires.

Option temporaire de retraite anticipée

Le 31 août 1989 expirait l' option temporaire de retraite anticipée. Les participants répondant à certaines conditions pouvaient prendre une retraite anticipée sans réduction de leur rente. Pour donner suite aux demandes de rente et aux demandes de rachat qui s'étaient multipliées avant l'expiration, la Commission a pris les mesures suivantes:

▶ Engagement et formation de préposés au traitement;

▶ Installation de lignes téléphoniques supplémentaires, INWATS notamment;

▶ Formation de conseillers supplémentaires pour répondre aux questions des participants sur les demandes de rente en cours; et

▶ Établissement estimatif des mensualités de rente, pour être traitées immédiatement et éviter tout retard éventuel; tous les calculs définitifs sont prévus pour 1990.

L'autre option de retraite anticipée est offerte aux participants qui quittent l'enseignement avant le 31 août 1990. Ils peuvent prendre leur retraite, quel que soit leur âge et sans réduction de leur rente, après 35 années de service.

La Loi sur les services en langue française

La Commission du régime de retraite des enseignants est officiellement assujettie aux dispositions de la *Loi sur les services en langue française* depuis le 1er novembre 1989. Cette loi stipule les normes minimales de communication avec la population francophone.

Avant même que cette loi entre en vigueur, la Commission fournissait déjà des services en français aux participants et aux prestataires. En 1989, la Commission a continué d'évaluer et d'améliorer sa politique de bilinguisme et les normes de ses services de langue française.

Voici quelques exemples illustrant l'étendue de ces services:

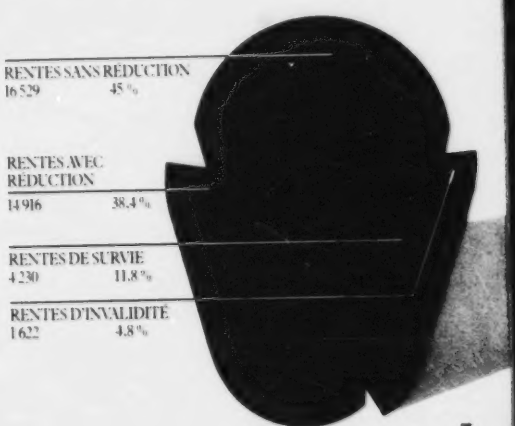
▶ Réalisation des imprimés et des enseignes dans les deux langues officielles;

▶ Présence de conseillers bilingues parmi le personnel pour desservir les participants et les prestataires francophones dans leur langue;

▶ Réponse en français à toute demande de renseignements faite à la Commission dans cette langue par écrit ou par téléphone; et

▶ Aide offerte pour la présentation des appels en français.

PRESTATAIRES
SELON LE TYPE DE RENTE



Communications

Pendant 1989, la Commission du régime de retraite des enseignants a réalisé diverses communications pour tenir les participants et les prestataires au courant des événements et des modifications. Ils sont assurés de recevoir des renseignements exacts et à jour, que ce soit en lisant *L'Échange*, en parcourant les états financiers, en appelant le service de consultation téléphonique ou en demandant de la documentation sur le rachat des cotisations.

Prix d'excellence

La Commission du régime de retraite des enseignants a été fière de remporté en 1989 le Prix d'excellence 1988 dans la catégorie Administration des régimes de retraite, pour sa brochure intitulée "Aperçu des points importants de votre régime de retraite". Ce prix, attribué par l'association "Government Finance Officers" des États-Unis et du Canada, reconnaît les grandes contributions au secteur des finances gouvernementales.

Plan de stratégie informatique

Le Plan de stratégie informatique (PSI) que la Commission du régime de retraite des enseignants a mis en place en 1989 s'inscrit dans la recherche d'un objectif prioritaire : l'amélioration constante de ses services aux participants et aux prestataires. Le plan a pour but d'évaluer les systèmes existants et d'en créer de nouveaux pour relever la qualité des services et le niveau de rendement du personnel.

Au cours de l'exercice, le personnel a étudié les besoins de la Commission en informatique, notamment ceux à long terme dans le cadre législatif. Les responsables du plan ont mené des enquêtes et des études approfondies, y compris un examen du matériel et des systèmes actuels.

Ces travaux ont permis de définir une série de stratégies ou d'objectifs possibles, à partir desquels un plan d'action pourrait être élaboré. Ce projet, qui, selon les prévisions, sera entièrement réalisé au cours des deux prochaines années, viendra renforcer l'engagement du nouveau Conseil à offrir aux participants et aux prestataires les meilleurs services possibles.

L'équipe de gestion, de gauche à droite :
Daphne Ludgate, directrice, application de la LRRE; Lee Fullerton, directrice, communications; Keith Joyce, directeur, service de l'informatique;
Tom Dallas, directeur, plan de stratégie informatique;
Shirley Heath, directrice, gestion financière; Mildred Harlock, directrice, prestations.

Service de consultation téléphonique

En 1989, le service de consultation téléphonique de libre appel est devenu entièrement fonctionnel à travers la province, en français comme en anglais. Plusieurs messages enregistrés ont été mis à jour et des sections ont été ajoutées à l'intention des retraités.

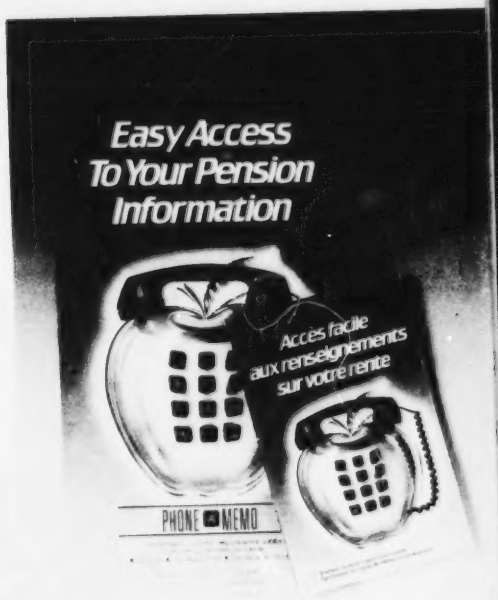
La brochure distribuée l'automne dernier présente un graphique d'acheminement et des instructions détaillées sur l'utilisation du service. Nous encourageons les participants et les prestataires à utiliser ce système informatisé 24 heures sur 24 pour obtenir de l'information et la réponse à leurs questions. Les messages sont constamment mis à jour afin que les utilisateurs reçoivent les tout derniers renseignements.

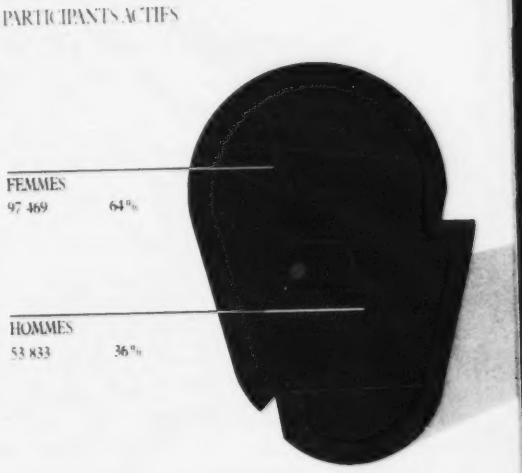
Relevé annuel des droits

La *Loi de 1987 sur les régimes de retraite* exige qu'une "Déclaration annuelle sur les prestations" soit remise aux participants. Ceux-ci ont reçu en 1988 un relevé personnalisé.

À l'automne 1989, nous avons envoyé à tous les participants la déclaration annuelle prescrite. La nouvelle présentation comporte des améliorations marquées:

- La déclaration est publiée sous la forme d'une brochure facile à lire et donnant plus de détails – le relevé proprement dit se trouve à la fin de la brochure; et
- La brochure est expédiée au domicile des participants, plutôt qu'à l'école ou à l'employeur.





Transition vers les années 90
À l'aube d'une nouvelle décennie, le nouveau Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants est prêt à faire face aux questions et aux défis qui l'attendent.

Points saillants du rapport actuariel

Une évaluation actuarielle est menée au moins tous les trois ans pour déterminer si la Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants (CREE) est en mesure de continuer à servir les prestations prévues par le régime. La dernière évaluation actuarielle a été effectuée en date du 31 décembre 1987. Cette évaluation a indiqué que l'actif de la Caisse suffisait à couvrir les prestations prescrites par le régime, tel qu'il existait à l'époque.

Le 31 décembre 1989, la *Loi sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants* (LRRE) a créé un nouveau régime de retraite, modifiant la structure des prestations et des cotisations. Le Fonds d'indexation des pensions (FIP) de la Caisse de retraite a été transféré à la Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants, créant ainsi une seule caisse de retraite. Au 31 décembre 1989, celle-ci affichait un actif net total de 17,09 milliards de dollars.

Avant l'adoption de la LRRE, les prestations de revalorisation provenaient du FIP. Depuis la création d'une seule caisse, c'est le régime qui prend ces prestations en charge.

Une évaluation formelle aura lieu au cours de 1990 pour déterminer la répercussion de ces modifications sur la capitalisation du régime. Cette évaluation initiale sera effectuée au 1er janvier 1990, sous la direction du Conseil.

Pour leur part, les actuaires de la province avaient évalué à 4,04 milliards de dollars la dette actuarielle non provisionnée du régime après la fusion. L'actif et la dette actuariels du régime ont été déterminés au 31 décembre 1987 (comme si la fusion avait déjà eu lieu) selon la méthode prospective. Cette estimation s'appuyait sur les données existant au 31 décembre 1987, sur les prestations au 1er janvier 1990, et sur des hypothèses économiques (retenues par la province) mises à jour pour mars 1989. Le déficit dégagé, soit l'excédent des engagements actuariels sur l'actif actuariel, a ensuite été établi estimativement au 1er janvier 1990.

(en milliers de dollars)

Actif de la CREE et du FIP au 31 décembre 1987	13 150 200 $
Valeur des cotisations futures	8 772 300
Actif actuariel	21 922 500
Dette actuarielle	25 388 200
Déficit au 31 décembre 1987	3 465 700 $
Déficit estimatif au 1er janvier 1990	**4 036 100 $**

La principale cause d'un déficit aussi marqué est la modification de la méthode de capitalisation des prestations de revalorisation. Auparavant, la partie indexée du régime faisait l'objet d'une méthode par répartition partielle; ces prestations de revalorisation n'étaient pas provisionnées.

Par contre, au titre de la LRRE, les prestations de revalorisation seront provisionnées selon une méthode actuarielle sûre, celle utilisée pour toutes les autres prestations du régime.

La LRRE stipule que la province doit effectuer des versements spéciaux au cours des 40 prochaines années pour provisionner le déficit initial du régime, tel qu'il existait au 1er janvier 1990. En attendant les résultats de l'évaluation initiale, indiquant le montant du déficit et des versements correspondants, la province verse des mensualités d'un montant provisoire.

Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants (note 1)

Actif net disponible pour le service des prestations

au 31 décembre 1989
(en milliers)

	1989	1988
Actif		
Placements		
Débentures de la province de l'Ontario	**15 810 450 $**	12 468 100 $
À court terme	**53 810**	71 780
	15 864 260	12 539 880
Somme à recevoir de la province de l'Ontario		
Cotisations d'équivalence	**660 287**	600 322
Intérêts sur les cotisations d'équivalence	**77 594**	71 180
	737 881	671 502
Cotisations à recevoir	**7 911**	
Intérêts courus	**464 528**	413 097
Encaisse	**27 210**	28 147
Total de l'actif	**17 101 790**	13 652 626
Passif		
Créditeurs et charges à payer	**11 381**	9 644
Somme à payer aux employeurs, montant net	**2 510**	2 188
Somme à verser au Fonds d'indexation des pensions de la Caisse de retraite		1 442
Total du passif	**13 891**	13 274
Actif net disponible pour le service des prestations (note 4)	**17 087 899 $**	13 639 352 $

Au nom du Conseil,

le président

un membre du Conseil

Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants (note 1)

Évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations

pour l'exercice clos le 31 décembre 1989
(en milliers)

			1989	1988
Augmentation de l'actif				
Intérêts créditeurs				
Placements			**1 531 737 $**	1 343 437 $
Cotisations – d'équivalence de la province de l'Ontario			**57 193**	52 472
– autres			**12 750**	8 506
			1 601 680	1 404 415
Cotisations				
Des cotisants	– pour services dans l'éducation		**351 741**	320 685
	– pour crédit facultatif		**6 654**	4 903
D'équivalence	– province de l'Ontario		**347 087**	313 200
	– autres		**5 860**	5 451
			711 342	644 239
Versements de remboursements			**9 231**	5 896
Virements d'autres caisses de retraite			**8 544**	6 739
Montants recouvrés sur les frais de réinstallation des bureaux				6 711
			729 117	663 585
Augmentation totale de l'actif			**2 330 797**	2 068 000
Diminution de l'actif				
Prestations versées			**645 494**	555 692
Moins les montants recouvrés de la province de l'Ontario :				
Fonds du revenu consolidé			**122 224**	121 520
Fonds d'indexation des pensions de la Caisse de retraite			**88 789**	73 605
			211 013	195 125
Prestations nettes versées			**434 481**	360 567
Remboursements de cotisations			**7 775**	5 022
Virements à d'autres régimes de retraite			**5 778**	3 377
Frais d'administration			**15 566**	16 030
Diminution totale de l'actif			**463 600**	384 996
Augmentation de l'actif net			**1 867 197**	1 683 004
Actif net disponible pour le service des prestations, au débute de l'exercice			**13 639 352**	11 956 348
Virement d'actif net du compte du Fonds d'indexation des pensions (note 1)			**1 581 350**	
Actif net disponible pour le service des prestations, à la clôture de l'exercice (note 4)			**17 087 899 $**	13 639 352 $

Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants (note 1)

État des placements à long terme

Débentures de la province de l'Ontario

au 31 décembre 1989
(en milliers)

Date d'échéance	Taux d'intérêt (%)	1989 Capital	%	1988 Capital	%
1990-1991	10,00-10,99	**207 669 $**	**1,31**		
	11,00-11,99	**153 898**	**0,98**		
		361 567	**2,29**		
1992-1994	6,00- 6,99	**454 500**	**2,88**	454 500 $	3,65
	8,00- 8,99	**195 000**	**1,23**	195 000	1,56
	9,00- 9,99	**151 606**	**0,96**		
		801 106	**5,07**	649 [illegible]	5,21
1995-1997	7,00- 7,99	**110 000**	**0,69**	110 000	0,88
	8,00- 8,99	**172 000**	**1,09**	172 000	1,38
	10,00-10,99	**197 500**	**1,25**	197 500	1,59
	11,00-11,99	**63 794**	**0,40**		
	16,00-16,99	**165 419**	**1,05**		
		708 713	**4,48**	479 500	3,85
1998-2000	7,00- 7,99	**9 500**	**0,06**	9 500	0,08
	8,00- 8,99	**286 100**	**1,81**	286 100	2,29
	9,00- 9,99	**1 026 000**	**6,49**	1 026 000	8,23
	11,00-11,99	**273 000**	**1,72**	273 000	2,19
	12,00-12,99	**120 889**	**0,76**		
	13,00-13,99	**137 188**	**0,87**		
	14,00-14,99	**107 054**	**0,68**		
		1 959 731	**12,39**	1 594 600	12,79
2001-2003	9,00- 9,99	**646 024**	**4,09**	488 000	3,91
	10,00-10,99	**502 071**	**3,18**	334 500	2,68
	11,00-11,99	**444 238**	**2,81**	296 000	2,38
	12,00-12,99	**230 000**	**1,45**	230 000	1,84
	13,00-13,99	**315 000**	**1,99**	315 000	2,53
		2 137 333	**13,52**	1 663 500	13,34
2004-2006	10,00-10,99	**465 000**	**2,94**	465 000	3,73
	11,00-11,99	**490 000**	**3,10**	490 000	3,93
	12,00-12,99	**1 396 000**	**8,83**	1 396 000	11,20
	13,00-13,99	**460 000**	**2,91**	460 000	3,69
	14,00-14,99	**335 000**	**2,12**	335 000	2,68
		3 146 000	**19,90**	3 146 000	25,23
2007-2009	10,00-10,99	**1 470 000**	**9,30**	925 000	7,42
	11,00-11,99	**2 015 000**	**12,74**	1 925 000	15,44
	15,00-15,99	**945 000**	**5,98**	945 000	7,58
		4 430 000	**28,02**	3 795 000	30,44
2010-2012	10,00-10,99	**1 171 000**	**7,41**	670 000	5,37
	11,00-11,99	**1 095 000**	**6,92**	470 000	3,77
		2 266 000	**14,33**	1 140 000	9,14
		15 810 450 $	**100,00**	12 468 100 $	100,00

État des frais administratifs

pour l'exercice clos le 31 décembre 1989
(en milliers)

	1989	1988
Traitements et charges sociales	**8 684 $**	7 271 $
Location de bureaux	**1 338**	737
Services de consultation	**897**	151
Réparations et entretien	**672**	540
Matériel de bureau et d'informatique	**568**	158
Services de traitement de données	**460**	373
Affranchissement, livraison et publicité	**446**	319
Services de consultation en communications	**416**	425
Services publics, assurances et taxes	**381**	435
Publications et communications avec l'extérieur	**352**	356
Impression et papeterie	**346**	415
Services d'actuariat	**224**	148
Télécommunications	**204**	175
Déplacements	**108**	90
Formation et perfectionnement	**99**	41
Rémunération des membres de la Commission	**96**	92
Honoraires de vérification	**78**	54
Services de traduction	**63**	55
Services bancaires	**62**	57
Autres frais	**54**	34
Honoraires juridiques	**18**	10
	15 566	11 936
Frais de réinstallation		
Ameublement de bureau		1 824
Matériel de bureau		1 449
Améliorations locatives		799
Services professionnels		22
		4 094
	15 566 $	16 030 $

Notes afférentes aux états financiers

pour l'exercise clos le 31 décembre 1989

. Loi de 1989 sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants

La législature de l'Ontario a modifié la loi régissant le régime de retraite. La Loi de 1989 sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants (la Loi) est entrée en vigueur le 31 décembre 1989. Elle remplace celle de 1983 (l'ancienne Loi), mais maintient le régime énoncé dans l'ancienne Loi, y compris les prestations découlant de la Loi sur l'indexation des régimes de retraite. Le régime est maintenant désigné sous le nom de Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario (le régime). Les conditions du régime sont énoncées dans l'Annexe 1 de la Loi et prennent effet le 1er janvier 1990.

La Loi maintient également la Commission du régime de retraite des enseignants (la Commission) dans ses fonctions de gestionnaire du régime, sous la nouvelle appellation de Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario (le Conseil), de même que la Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants pour la constitution des prestations.

Conformément à la Loi, l'actif et le passif du Fonds d'indexation des pensions de la Caisse de retraite ont été virés à la Caisse en date du 31 décembre 1989. L'actif net a été viré par l'émission de débentures de la province de l'Ontario, s'élevant à 1,581 milliard de dollars. Dans les présents états financiers, l'actif net disponible pour le service des prestations comprend ces débentures. Les chiffres correspondants de l'exercice 1988 n'ont pas été touchés par ces événements.

La Loi exige que l'actif de la Caisse soit placé pour satisfaire aux engagements du régime. Les placements ne sont plus restreints aux débentures de la province de l'Ontario.

La Loi stipule une augmentation de 1 % du taux de cotisation à la Caisse, pour les participants et pour les employeurs. La Loi exige aussi une évaluation du régime au 1er janvier 1990, et, si cette évaluation dégage une dette actuarielle non provisionnée, selon la convention de la permanence, que cette dette soit liquidée par la province.

2. Description du régime

La description suivante ne présente que les grandes lignes du régime. Il y a lieu de se reporter à la Loi sur ce régime, ainsi qu'à la Loi de 1987 sur les régimes de retraite, pour obtenir plus de renseignements.

a) Généralités

Le régime est un régime contributif à prestations déterminées, dont le promoteur est la province de l'Ontario (la province). La plupart des personnes qui satisfont aux conditions d'admissibilité prévues par la Loi sont tenues d'y participer. Aux termes de ce régime, les cotisations sont versées par des personnes ayant un emploi dans le secteur de l'éducation (les cotisants), par certaines écoles privées et certains organismes ainsi que par la province. Le régime est enregistré au titre de la Loi sur les régimes de retraite de l'Ontario, sous le numéro C008450.

b) Capitalisation

La Loi sur les régimes de retraite de l'Ontario exige que la province, à titre de promoteur du régime, provisionne les prestations déterminées aux termes du régime, dans la mesure de l'insuffisance des cotisations salariales et patronales. Le calcul de la valeur des prestations est fondé sur des évaluations actuarielles (voir note 4).

c) Rentes de retraite

Des rentes de retraite sont offertes d'après le nombre d'années de service décomptées, la moyenne du salaire gagné pendant les cinq meilleures années et l'âge du participant. Un coefficient de 90 (âge et années de service) prévoit des rentes non réduites à tout âge. Des rentes réduites, dans le cas de la retraite anticipée, sont offertes à compter de 55 ans. L'accumulation de 35 années de service permettra que l'on verse des rentes non réduites à tout âge dans le cas de départs en retraite compris entre juin 1987 et août 1990 inclusivement.

d) Rentes d'invalidité

Des rentes d'invalidité sont offertes à tout âge, sous réserve d'un minimum de 10 années de service décomptées. Le montant de la rente dépend de l'importance de l'incapacité.

e) Prestations de décès

Des prestations de décès sont offertes au décès d'un participant et pourraient être offertes au décès d'un retraité. Les prestations peuvent être versées sous la forme d'une rente immédiate ou différée ou d'une somme forfaitaire.

Notes afférentes aux états financiers

pour l'exercise clos
le 31 décembre 1989

2. Description du régime (suite)

f) Remboursements en cas de départ

Sur demande et sous réserve des dispositions d'immobilisation des cotisations, les remboursements en cas de départ, y compris les intérêts sur les cotisations, sont payables lorsqu'un participant cesse d'avoir un emploi dans le secteur de l'éducation.

g) Impôts sur le revenu

La Caisse est une fiducie enregistrée de retraite en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu et elle n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

h) Indexation des prestations

Depuis 1975, les prestations de rente sont revalorisées en fonction de l'inflation à 100 % de l'indice des prix à la consommation, sous réserve d'un maximum de 8 % par année; tout excédent est reporté. D'autres augmentations ponctuelles sont versées pour les rentes dont le service a commencé avant 1975.

3. Sommaire des principales conventions comptables

a) Mode de présentation

Les états financiers ont été dressés selon la convention de la permanence du régime, et ils présentent la situation financière de la Caisse en tant qu'entité distincte communiquant de l'information financière, et indépendante du promoteur et des participants du régime. Ces états ont été préparés afin d'aider les participants du régime, et d'autres personnes, à passer en revue les activités de la Caisse au cours de l'exercice à l'étude, mais ils ne présentent pas les exigences en matière de capitalisation du régime ni les prestations garanties à chacun des participants du régime.

b) Cotisations de la province

Les cotisations d'équivalence de la province et leurs intérêts sont comptabilisés selon la règle de rattachement à l'exercice.

Les versements spéciaux de la province sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel ils sont reçus.

c) Dépenses en immobilisations

Les dépenses en immobilisations, y compris les dépenses aux fins des biens immobiliers, sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel elles ont été engagées. Les montants recouvrés ayant trait aux dépenses en immobilisations sont comptabilisés à titre d'augmentation de l'actif dans l'exercice au cours duquel l'opération est survenue.

d) Placements

Au 31 décembre 1989, la Caisse détient des débentures de la province de l'Ontario et des placements à court terme.

Débentures de la province de l'Ontario

Les débentures de la province de l'Ontario sont inscrites au prix coûtant. Comme elles sont non négociables et doivent être détenues jusqu'à échéance, il n'y a pas lieu de les évaluer à leur valeur du marché.

Placements à court terme

Les placements à court terme, d'un an au plus, sont des titres garantis par des banques à charte canadiennes. Ils sont comptabilisés au prix coûtant qui se rapproche de la valeur du marché.

e) Prestations

Les prestations, les remboursements et les virements sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel ils sont effectués. Les provisions pour ces montants sont incluses dans le calcul de la dette actuarielle.

4. Actif net disponible pour le service des prestations

Une évaluation actuarielle menée au moins tous les trois ans permet de déterminer si l'actif net disponible pour le service des prestations est suffisant. La dernière évaluation actuarielle déposée auprès de la Commission des régimes de retraite de l'Ontario a été effectuée en date du 31 décembre 1987 par Eckler Associés Ltée, un cabinet d'actuaires-conseils. Étant donné que cette évaluation a indiqué qu'un excédent existait, aucun versement spécial n'était requis.

Le 31 décembre 1989, en application de la Loi, la structure des prestations et des cotisations prévues par le régime a été modifiée. Le régime a pris en charge les prestations de revalorisation, selon les dispositions de la Loi sur l'indexation des régimes de retraite, et la Caisse a reçu l'actif du compte du Fonds d'indexation des pensions de la Caisse de retraite.

Une évaluation actuarielle au 1er janvier 1990, qui sera effectuée sous la direction du Conseil, permettra de déterminer la répercussion de ces modifications sur la capitalisation du régime. Conformément à la Loi, la province est tenue de liquider au cours des 40 prochaines années, toute dette actuarielle non provisionnée, selon la convention de la permanence, que dégagerait cette évaluation initiale.

Selon un rapport rédigé en 1989 par les actuaires de la province, dans le cadre des prévisions budgétaires de 1989, le montant estimatif de la dette actuarielle non provisionnée, selon la convention de la permanence, s'élevait à 4,036 mil-

liards de dollars au 1er janvier 1990. Les actuaires se sont appuyés sur les données existantes à la fin de 1987, sur les prestations au 1er janvier 1990, et sur les hypothèses économiques mises à jour pour mars 1989.

Les versements provisoires de la province sur cette dette estimative ont commencé le 1er janvier 1990. Ces versements seront rajustés en fonction de la dette déterminée par l'évaluation initiale.

5. Éventualité

Des réclamations ont été faites à la Caisse relativement à des mesures de correction entreprises par la Commission en septembre 1986 afin de se conformer à une interprétation juridique de la Loi. Ces mesures ont donné lieu à la réduction d'environ 1500 pensions sur une base prospective. La Cour Suprême de l'Ontario s'est prononcée en faveur de l'interprétation donnée par la Commission à l'égard d'une de ces réclamations, mais le réclamant a interjeté appel. L'issue de cet appel et des autres réclamations ne peut actuellement être déterminée avec certitude. Par conséquent, aucune provision n'a été constituée dans les états financiers. Tout règlement sera comptabilisé dans l'exercice au cours duquel les réclamations seront réglées.

6. Engagements

Aux termes d'un contrat de location de bureaux, la Caisse s'est engagée à effectuer les paiements minimums suivants:

	(en milliers)
1990	1 344 $
1991	1 344
1992	1 344
1993	1 791
1994	1 791
1995 à 1997	5 372
	12 986 $

Ontario

BUREAU DU VÉRIFICATEUR PROVINCIAL
OFFICE OF THE PROVINCIAL AUDITOR

C.P. 105, 20, rue Dundas ouest, 15e étage	Box 105, 15th Floor, 20 Dundas St. West
Toronto, (Ontario) M5G 2C2	Toronto, Ontario M5G 2C2
(416) 974-9866 Télécopieur (416) 324-7012	(416) 974-9866 Facsimile (416) 324-7012

Aux membres du Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario et au ministre de l'Éducation,

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations et l'état des placements à long terme de la Caisse de retraite des enseignantes et des enseignants au 31 décembre 1989, ainsi que l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations et l'état des frais d'administration de l'exercice clos à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement l'actif net disponible pour le service des prestations et les placements à long terme de la Caisse au 31 décembre 1989 ainsi que l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations et les frais d'administration pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

J.F. Otterman

Toronto, Ontario
le 2 mars 1990

J.F. Otterman, F.C.A.
Vérificateur provincial adjoint

Le Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants, auparavant connu sous le nom de Commission du régime de retraite des enseignants, est un organisme du ministère de l'Éducation de l'Ontario. Le Conseil a pour mandat d'administrer la *Loi de 1989 sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants* à l'égard des participants actifs et des prestataires.

Les données du présent rapport ne présentent pas tous les détails des prestations du régime de retraite. En cas de disparité, la *Loi de 1989 sur le régime de retraite des enseignantes et des enseignants* a priorité.

REMERCIEMENTS

Nous remercions sincèrement les personnes suivantes de l'aide et des conseils qu'elles nous ont apportés au cours de l'exercice :

Eckler Associés Ltée, actuaires
Peat Marwick Thorne,
vérificateurs externes
Dr. B.W. Vale, arbitre médical
Harold Blanchard, service de guerre

Nous accueillerons avec plaisir vos commentaires et vos suggestions au sujet du présent rapport, ou de tout autre aspect de notre programme de communications. Prière de les adresser au :

Service des communications
5650, rue Yonge
Bureau 400
North York (Ontario)
M2M 4H5
(416) 226-2700

Teachers' Pension Plan Board
Ontario

Conseil du régime de retraite des enseignantes et des enseignants